

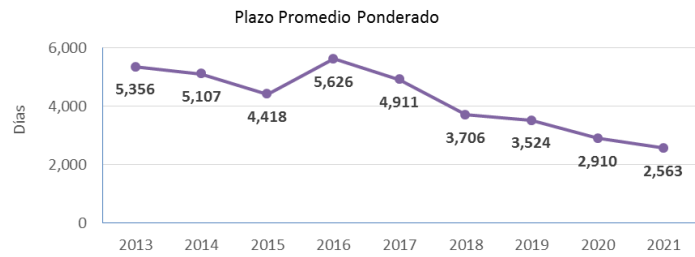
**CIFRAS AL CIERRE DE JULIO 2021**

Sistema estatal de ahorro para el retiro

Razón Social  
Tipo de Fondo  
Activos Totales

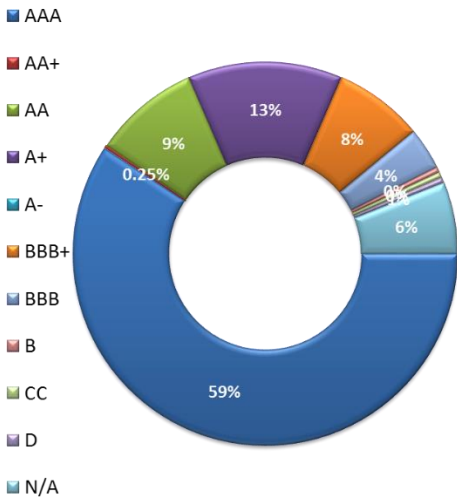
Pensiones - Contribución Definida  
\$6,617,546,534.97

| Tipo Instrumento       |                      | julio 21                  |                |
|------------------------|----------------------|---------------------------|----------------|
|                        |                      | SEDAR                     |                |
| Renta Variable         | Internacional        | \$674,628,033.96          | 10.19%         |
|                        | Corporativo          | \$1,389,250,004.33        | 20.99%         |
| Deuda Privada Nacional | Estados y Municipios | \$419,155,564.85          | 6.33%          |
|                        | Paraestatal          | \$303,884,613.05          | 4.59%          |
| Efectivo               | Efectivo             | \$868,400.81              | 0.01%          |
| Bancario               | Pagares              | \$105,046,324.07          | 1.59%          |
| Estructurado           | Notas Estructuradas  | \$314,412,256.50          | 4.75%          |
| Deuda Gubernamental    | BONOS                | \$128,957,569.43          | 1.95%          |
|                        | UDIBONOS             | \$413,214,396.29          | 6.24%          |
|                        | BONDESD              | \$2,505,559,809.96        | 37.86%         |
| Alternativos           | CKD's                | \$362,569,561.71          | 5.48%          |
| <b>Total</b>           |                      | <b>\$6,617,546,534.97</b> | <b>100.00%</b> |

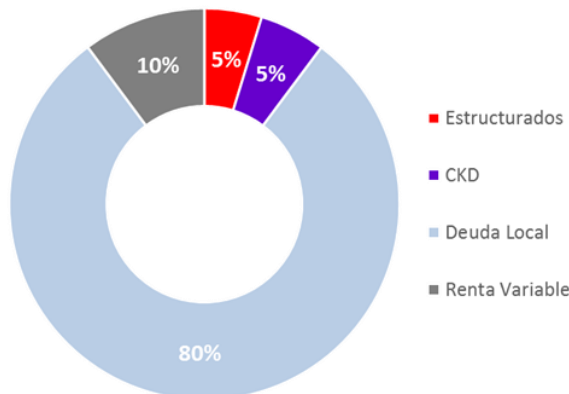


Duración (Macaulay): 1,873.60 días (5.12 años)

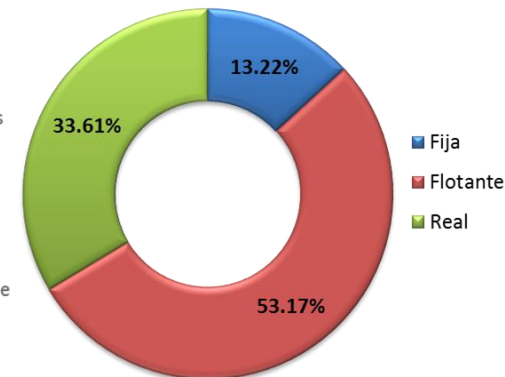
**SEGMENTACIÓN POR CALIFICACIÓN**



**SEGMENTACIÓN POR TIPO DE ACTIVO**



**SEGMENTACIÓN DE DEUDA POR TASA**



1 En el pasado, las cifras de este reporte se han mostrado a costo histórico. El equipo de inversiones considera más adecuado utilizar valor mercado para reflejar las condiciones actuales del portafolio, por lo que a partir de Diciembre 2018 las cifras de este reporte se registran a valor mercado. Derivado de este cambio, el monto de activos administrados muestra una variación respecto a reportes anteriores.

2 A partir de Diciembre 2018, se modifica la clasificación de los activos de manera que sea más fácil su comparación con los portafolios de las AFORES.

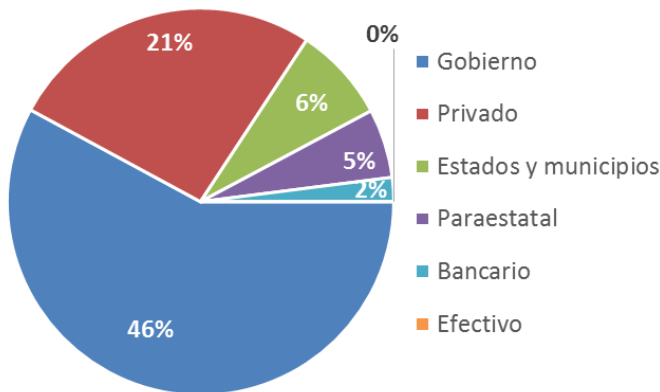
**CIFRAS AL CIERRE DE JULIO 2021**

| EVOLUCION DE RENDIMIENTO |       |          |         |           | TASAS REALES     |       |          |         |
|--------------------------|-------|----------|---------|-----------|------------------|-------|----------|---------|
| TASAS NOMINALES          |       |          |         | INFLACIÓN | TASAS REALES     |       |          |         |
| AÑO                      | SEDAR | CETES 28 | TIIE 28 |           | AÑO              | SEDAR | CETES 28 | TIIE 28 |
| 2013                     | 4.04  | 3.82     | 4.37    | 3.97      | 2013             | 0.12  | -0.10    | 0.43    |
| 2014                     | 8.11  | 3.04     | 3.57    | 4.08      | 2014             | 3.92  | -0.94    | -0.43   |
| 2015                     | -0.65 | 3.02     | 3.37    | 2.13      | 2015             | -2.70 | 0.90     | 1.24    |
| 2016                     | 5.00  | 4.23     | 4.57    | 3.36      | 2016             | 1.64  | 0.90     | 1.22    |
| 2017                     | 6.66  | 6.89     | 7.29    | 6.77      | 2017             | -0.03 | 0.18     | 0.55    |
| 2018                     | 13.82 | 7.12     | 7.53    | 4.66      | 2018             | 9.40  | 2.72     | 3.13    |
| 2019                     | 8.57  | 8.16     | 8.64    | 3.02      | 2019             | 3.74  | 3.34     | 3.81    |
| 2020                     | 7.91  | 5.46     | 5.87    | 3.15      | 2020             | 4.61  | 2.24     | 2.64    |
| julio 2021 (LTM)         | 4.44  | 4.28     | 4.57    | 5.81      | julio 2021 (LTM) | -1.30 | -1.44    | -1.17   |

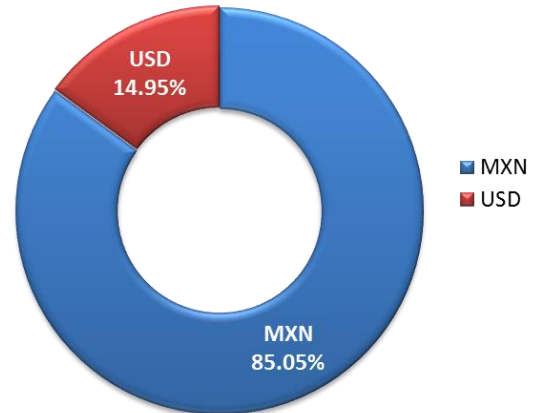
*\*Tasa Real: Es el crecimiento efectivo del dinero por encima de la inflación. El último estudio actuarial establece la tasa de rendimiento objetivo en 3.00% real.*

*\*Rendimiento: Se usará el rendimiento de los últimos 12 meses para poder ser comparable con las AFORES.*

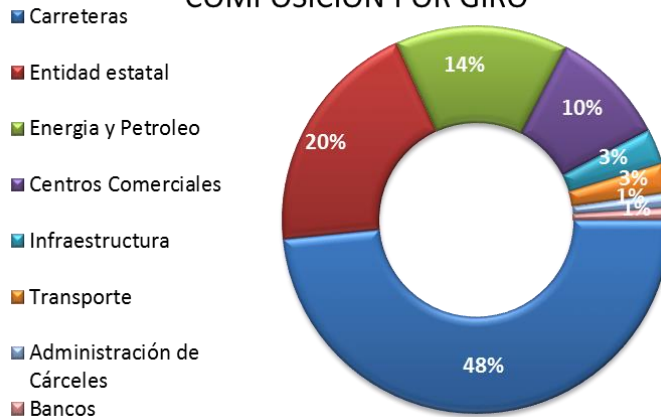
**COMPOSICIÓN DEUDA LOCAL**



**COMPOSICIÓN POR TIPO DE MONEDA**



**COMPOSICIÓN POR GIRO**



<sup>3</sup>Rendimientos preliminares recalculados, falta auditar datos para confirmar rendimientos históricos.